

مذكرة تقرير الأرباح
شركة قطر لنقل الغاز المحدودة
4Q 2025/FY2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة قطر لنقل الغاز المحدودة

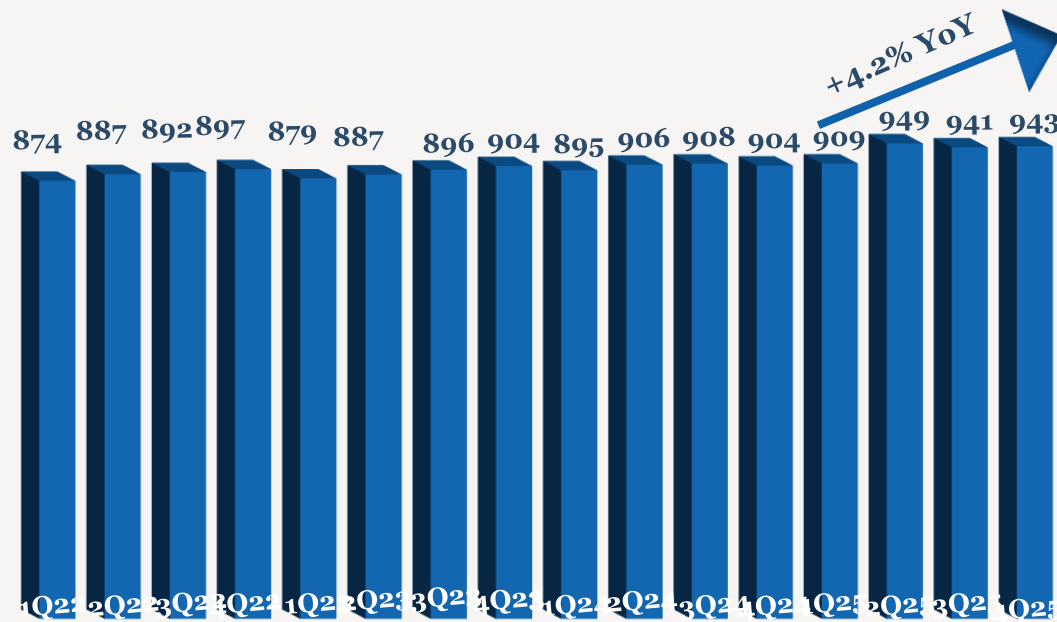
- < ارتفع صافي ربح شركة ناقلات بنسبة 3.6% على أساس سنوي ليصل إلى 375 مليون ريال قطري (-17.3% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات وزيادة الدخل من الخدمات البحرية وخدمات الوكالة. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفع صافي الربح بنسبة 3.1% ليصل إلى 1,688 مليون ريال قطري.
- < ارتفعت الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل بنسبة 4.2% على أساس سنوي لتصل إلى 943 مليون ريال قطري (+0.2% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفعت الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل بنسبة 3.5% لتصل إلى 3,741 مليون ريال قطري.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 17.5% على أساس سنوي إلى 584 مليون ريال قطري (-14.8% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح المقابل 62.0% (-16.3 نقطة مئوية على أساس سنوي، -11 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد انخفض إجمالي الربح بنسبة 3.2% إلى 2,714 مليون ريال قطري.
- < ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 0.1% على أساس سنوي (-14% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 453 مليون ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025، بينما انخفض هامش الربح المقابل إلى 48.1% (-2 نقطة مئوية على أساس سنوي، -7.9 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). أما بالنسبة للسنة المالية 2025، فقد ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 3.9% ليصل إلى 1,984 مليون ريال قطري.
- < بلغت ربحية السهم في الربع الرابع من عام 2025 مبلغ 0.068 ريال قطري مقابل 0.065 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024. أما في السنة المالية 2025، فبلغت ربحية السهم 0.31 ريال قطري مقابل 0.3 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- < ارتفع سعر السهم بنسبة 7.5% منذ بداية العام من 20 يناير 2026، متفوق على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.3% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً بمضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 15.7 مرة، وهو أعلى من متوسطه التاريخي خلال السنوات الثلاث الماضية البالغ 14.7 مرة. لذا، نحافظ حالياً على سعرنا المستهدف عند 5.60 ريال قطري للسهم وتصنيفنا للأداء المتفوق.
- < يوصي مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية قدرها 7.2 درهم قطري للسهم الواحد عن النصف الثاني من عام 2025. يُضاف هذا إلى توزيعات الأرباح النقدية المرحلية نصف السنوية البالغة 7.2 درهم قطري للسهم الواحد، والتي تم توزيعها بالفعل عن النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2025. وبذلك، يبلغ إجمالي توزيعات الأرباح 14.4 درهم قطري للسهم الواحد لعام 2025.

أداء الأرباح 4Q/FY2025

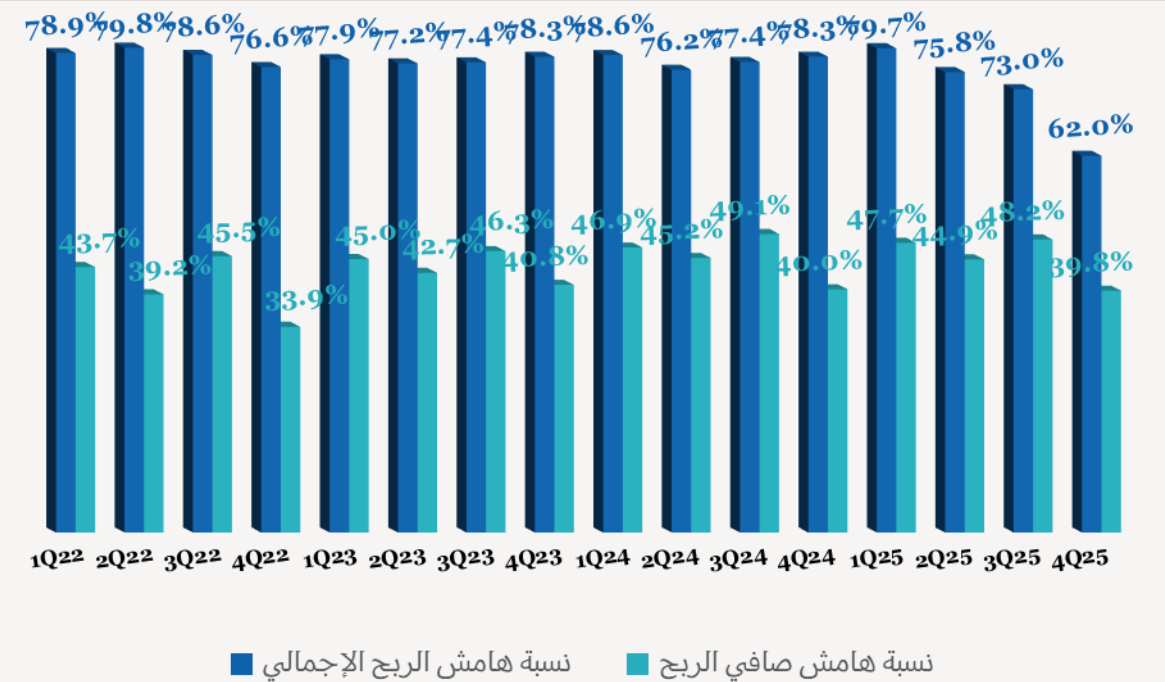
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
3.5%	3,614	3,741	0.2%	941	4.2%	904	943	الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل
-3.2%	2,805	2,714	-14.8%	686	-17.5%	708	584	اجمالي الربح
	77.6%	72.6%		73.0%		78.3%	62.0%	نسبة هامش الربح الإجمالي
3.9%	1,909	1,984	-14.0%	527	0.1%	453	453	الربح التشغيلي
	52.8%	53.0%		56.0%		50.1%	48.1%	نسبة هامش الربح التشغيلي
-9.7%	675	610	-3.3%	151	3.0%	142	146	حصة النتائج من شركات المشاريع المشتركة
3.1%	1,637	1,688	-17.3%	454	3.6%	362	375	صافي الربح الى حقوق الملكية
	45.3%	45.1%		48.2%		40.0%	39.8%	نسبة هامش صافي الربح
4.9%	0.30	0.31	-17.3%	0.082	3.6%	0.065	0.068	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

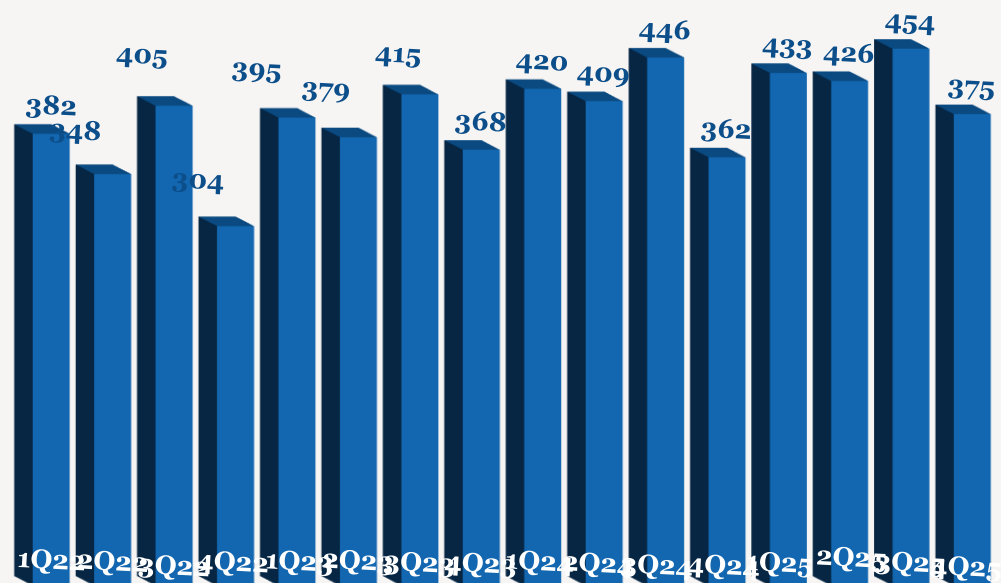


اتجاه هامش الارباح الربع سنوية



مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



1Q22 2Q22 3Q22 4Q22 1Q23 2Q23 3Q23 4Q23 1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

ربحية السهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية